



Resultados 2000

(Enero–Diciembre 2000)

22 de febrero de 2000

Datos en Ptas.

Nota: Por efecto del redondeo, se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales que aparecen con cifras decimales, así como en variaciones porcentuales.

El presente documento contiene o en su presentación se pueden hacer, manifestaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de la compañía o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos a la base de clientes y a su evolución, a crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Así mismo y en cuanto a la posible evolución y perspectivas del negocio, los planes de inversión y financiación previstos para su futuro desarrollo o expansión para el ejercicio 2000, el documento se emite en conformidad con lo establecido en el punto primero 5) de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 22 de diciembre de 1999.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbre que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas y la compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas, excepto en lo dispuesto en la norma antes mencionada.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la compañía y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la compañía y, en particular, el folleto informativo y la información periódica registrada ante la CNMV.

RESULTADOS AÑO 2000, TPI GRUPO CONSOLIDADO PRO FORMA

Principales datos financieros (TPI, Consolidado Pro-forma)

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99 Pro-forma	Var.	Previsiones 00 ⁽³⁾
Ingresos	68.714	56.972	20,6%	19-21%
EBITDA	20.175	18.148	11,2%	8-10%
Margen EBITDA	29,4%	31,9%		
Beneficio Neto ⁽¹⁾	12.012	13.783	-12,8%	
Recursos Generados ⁽²⁾	14.167	11.495	23,3%	18-20%

nº. Acciones (31 de diciembre 2000): 368.234.331

⁽¹⁾ Dic 99 recoge Resultados Extraordinarios antes de impuestos por importe de 3.425 millones de Ptas

⁽²⁾ Resultado Neto+/-Resultados Extraordinarios+/-Diferencias Cambio+Amortizaciones

⁽³⁾ Expectativas anunciadas por TPI en el Informe de Rdos. del tercer trimestre

Los resultados alcanzados en 2000 muestran el cumplimiento de las previsiones para final del año anunciadas en el informe de resultados del tercer trimestre del año. Los crecimientos del EBITDA y recursos generados han superado nuestras estimaciones en 1,2 y 3,3 puntos porcentuales respectivamente, mientras que el crecimiento experimentado por los ingresos totales se encuentra en el rango alto del margen anunciado.

Hechos significativos, Grupo TPI

- Compra del 51% del capital de Publiguías, participación superior al 26% anunciada inicialmente.
- Lanzamiento comercial de la marca “Guía Mais” mediante una oferta multiproducto en Sao Paulo Capital.
- Consolidación del producto internet durante el año, con un fuerte crecimiento en tráfico, las páginas vistas y visitas se multiplican por tres, y en ingresos que prácticamente triplican los alcanzados en 1999.
- Constitución de la empresa IMI (Iniciativas de Mercados Interactivos), plataforma de desarrollo de la estrategia de comercio electrónico B2B del grupo TPI.
- Adaptación de la estructura corporativa de TPI a su nueva dimensión de empresa Internacional, mediante la creación de un centro corporativo que dará apoyo a cada una de las empresas filiales, potenciando el desarrollo de sus participadas en Latinoamérica.
- Entrada a formar parte del IBEX 35 y posteriormente del IBEX Nuevo Mercado de la Bolsa de Madrid.

- Incremento del Free float de la compañía al 40% de su capital con el objetivo de mantener su peso en el índice selectivo IBEX 35, mediante la colocación por Telefónica de un 3,1% de su participación en TPI.
- Incremento de capital en 414.831 acciones para materializar la compra de la empresa International Publishing Group (IPG), sociedad tenedora del 100% de la editorial Goodman Business Press.
- Propuesta de reparto de dividendo que asciende a 7.113 millones de ptas. y representa el 60% del resultado neto del ejercicio 2000 de Telefónica Publicidad e Información SA (TPI España).

Perímetro de Consolidación

Para facilitar una mejor comparación de la evolución de la compañía, presentamos el Balance Pro-forma y la Cuenta de Resultados Pro-forma, ambos consolidados correspondientes a 1999, y comparamos su evolución con los consolidados correspondientes al año 2000.

Cambios en el perímetro de consolidación durante 1999 como consecuencia de la venta de las empresas filiales Venturini España, S.A.(Venturini), Estrategias Telefónicas, S.A. (Estratel) y DoubleClick Iberoamérica S.L. (DCI) hace que la información consolidada y su comparación con ejercicios posteriores no sea representativa, por ello se presentan unos estados financieros proforma para el ejercicio 1999 eliminando del perímetro estas sociedades.

El perímetro de consolidación del Grupo TPI ha sufrido durante este año varias modificaciones.

- Por un lado se ha incorporado al perímetro de consolidación Goodman Business Press y sus filiales Cernet y Buildnet. Dichas sociedades se han incorporado por integración global tras el proceso de reestructuración mediante el que TMP, anteriormente sin actividad, se ha fusionado con GBP. Unicamente se consolidan los resultados de Goodman a partir del mes de julio.
- Se ha consolidado IMI por puesta en equivalencia dada su escasa importancia relativa dentro del grupo.
- A 31 de diciembre se incorpora Publiguías y la ETVE (Publiguías Holding) tenedora de las acciones por integración global.

Perímetro de Consolidación

1999 Proforma		2000	
Sociedad	Participación	Sociedad	Participación
TPI España	100,00%	TPI España	100,00%
TPI Brasil	51,00%	TPI Brasil	51,00%
TMP Worldwide, S.A. ⁽¹⁾	75,60%	Goodman	90,67%
		Buildnet	92,81%
		Cernet	90,67%
		IMI	100%
		TPI Internacional	100%
		Publiguías ⁽²⁾	51%

⁽¹⁾ Sale del perímetro de consolidación en el año 2000 por su fusión con Goodman Business Press

⁽²⁾ Unicamente consolida en el Balance consolidado Grupo TPI y no consolida en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2000

Cuenta de Resultados, TPI Grupo Consolidado Pro-forma

<i>(millones de ptas.)</i>	Dic 00	Dic 99 Pro-foma	Var.
Ingresos de Explotación	68.714	56.972	20,6%
Gastos de Explotación	50.389	39.961	26,1%
Aprovisionamientos	8.186	7.276	12,5%
Personal	12.423	9.877	25,8%
Provisiones	3.432	2.503	37,1%
Amortizaciones	1.850	1.137	62,7%
Otros Gastos	28.512	18.034	58,1%
Obra en Curso	-4.014	1.134	-454,0%
Resultado de Explotación	18.325	17.011	7,7%
Margen EBIT	26,7%	29,9%	
Resultados Financieros	-149	-57	161,4%
Ingresos Financieros	196	55	256,4%
Gastos Financieros	345	112	208,0%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	-17	0	nm
Amortización de Fondo de Comercio	34	2	1600,0%
Resultados Extraordinarios	-287	3.425	-108,4%
Ingresos Extraordinarios	66	5.361	-98,8%
Gastos Extraordinarios	353	1.936	-81,8%
Impuesto sobre Beneficios	6.348	6.593	-3,7%
Resultado antes de Minoritarios	11.490	13.784	-16,6%
Intereses Minoritarios	-522	1	nm
Resultado Neto	12.012	13.783	-12,8%
Margen Beneficio Neto	17,5%	24,2%	
EBITDA	20.175	18.148	11,2%
Margen EBITDA	29,4%	31,9%	

Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación crecen un 20,6% en el año 2000 debido a:

- Incorporación de los ingresos de TPI Brasil por importe de 5.778 millones de pesetas.
- Crecimiento de los ingresos de TPI España en un 12,1%, crecimiento que se desglosa en:
 - **Producto Papel**
 - Crecimiento de los ingresos de Páginas Amarillas en un 9,2%
 - Aumento de los ingresos de Páginas Blancas del 11,7%
 - **Producto Multimedia**
 - Crecimiento del Producto Internet del 189,7%
 - Crecimiento de Páginas Habladas en un 16,3%
- Incorporación de los ingresos de Goodman Business Press por importe de 245 millones de ptas.

Gastos de explotación

Los gastos de explotación crecen por encima de los ingresos debido fundamentalmente a los mayores gastos por el inicio de la actividad en Brasil, y que explica que a nivel consolidado el margen de EBITDA pase del 33,4% alcanzado por TPI España, al 29,4% del grupo consolidado.

La paulatina incorporación de negocios que se encuentran en su fase inicial de desarrollo, como es el caso de TPI Brasil, afecta al margen de EBITDA del Grupo consolidado, produciendo, al menos temporalmente, un efecto dilución sobre éste, hasta que estos nuevos negocios alcancen la masa crítica prevista.

Resultado Neto

El incremento que se produce en el Resultado de explotación del 7,7%, no se traduce en una mejora del Resultado Neto que experimenta una caída del 12,8%, debido fundamentalmente a los resultados extraordinarios positivos alcanzados en 1999 por importe de 3.425 millones de pesetas. Estos resultados extraordinarios tienen su origen fundamentalmente en la venta de las empresas filiales Estratel, Venturini y Doubleclick, previa a la salida a Bolsa de la Compañía.

Balance de Situación, TPI Grupo Consolidado Pro-forma

ACTIVO (millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99 Pro-forma	Var.
INMOVILIZADO	11.879	7.562	57,1%
Gastos de Establecimiento	283	124	128,2%
Inmovilizaciones Materiales	4.219	1.804	133,9%
Inmovilizaciones Inmateriales	6.159	4.731	30,2%
Inmovilizaciones Financieras	1.218	903	34,9%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	7.160	8	nm
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3	9	-66,7%
ACTIVO CIRCULANTE	67.855	37.313	81,9%
Existencias	6.474	2.600	149,0%
Deudores	57.596	33.332	72,8%
Inversiones Financieras Temporales	3.534	1.355	160,8%
Tesorería	251	26	865,4%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	426	51	735,3%
TOTAL ACTIVO	87.323	44.943	94,3%
PASIVO (millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
FONDOS PROPIOS	19.545	12.365	58,1%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	4432,1%
Reservas	3.360	1.407	138,8%
Diferencias de Conversión	-159	0	nm
Pérdidas y Ganancias	12.012	13.783	-12,8%
Dividendo a Cuenta del Ejercicio	0	-3.873	-100,0%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	2.470	29	8417,2%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.544	1.177	31,2%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	10.786	2.173	396,4%
Deudas con Entidades de Crédito	1.431	545	162,6%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	7.748	16	48325,0%
Otros Acreedores	1.607	1.612	-0,3%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	45.815	26.872	70,5%
Deudas con Entidades de Crédito	5.728	245	2238,0%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	12.223	6.750	81,1%
Acreedores Comerciales	16.144	10.492	53,9%
Otras deudas no comerciales	11.720	9.385	24,9%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	7.163	2.327	207,8%
TOTAL PASIVO	87.323	44.943	94,3%

Comentarios al Balance Consolidado Proforma

Como se puede apreciar en la información presentada, la mayoría de las partidas del balance crecen significativamente con respecto a 1999, este crecimiento se debe, fundamentalmente, a la incorporación en el perímetro de consolidación de la empresa Publiguías, cuya toma de participación se formalizó a finales de diciembre de 2000, y a la mayor actividad desarrollada por TPI Brasil durante el año 2000. A continuación analizamos con más detalle las principales partidas del Balance Consolidado.

- **Inmovilizado:** Crece un 57,1% debido principalmente a la inclusión de Publiguías en el perímetro de consolidación, hecho que ha supuesto un incremento en esta partida de 2.094 millones de ptas.
- **Fondo de Comercio:** El incremento experimentado por esta cuenta de 7.152 millones ptas. se debe fundamentalmente al fondo de comercio generado con la compra de Publiguías y cuyo importe asciende a 5.779 millones de ptas., y a la adquisición de Goodman Business Press, cuya contribución al Fondo de Comercio asciende a 1.324 millones de ptas.
- **Activo Circulante:** Incremento de un 82% debido fundamentalmente a:
 - Efecto de la inclusión en el consolidado de Publiguías.
 - Mayores existencias y clientes de TPI Brasil como consecuencia de la próxima publicación de cinco directorios de Páginas Amarillas en Sao Paulo capital.
 - Incremento del número de clientes que gestiona TPI debido a la incorporación a su cartera de clientes de Páginas Blancas, anteriormente gestionados por Telefónica.
- **Deudas con entidades de crédito:**
 - **Largo plazo:** Incremento debido fundamentalmente a la incorporación, a las necesidades de financiación a largo plazo de TPI España, de 909 millones de ptas., y a la incorporación de Publiguías cuyo efecto asciende a un total de 505 millones de ptas.
 - **Corto plazo:** El incremento que se produce en este epígrafe se debe, fundamentalmente a la incorporación de las necesidades de financiación a corto plazo de Publiguías por importe de 2.982 millones de ptas. y de TPI Brasil por importe de 2.433 millones de ptas., debido a la estructura actual de gestión de cobros y pagos de estas dos compañías.
- **Deudas con empresas del grupo y asociadas:**
 - **Largo plazo:** Incrementan significativamente debido fundamentalmente a la financiación necesaria para la adquisición de la participación del 51% del capital de Publiguías (7.747 millones de ptas.).
 - **Corto plazo:** El incremento del 81,1% que se debe, fundamentalmente, a las deudas que como consecuencia del incremento de su actividad surgen en TPI y TPI Brasil, así como a la incorporación de Publiguías (1.871 millones de ptas.).

RESULTADOS AÑO 2000, TPI ESPAÑA

Principales datos financieros (TPI España)

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos	62.698	55.949	12,1%
EBITDA	20.935	18.018	16,2%
Margen EBITDA	33,4%	32,2%	
Beneficio Neto ⁽¹⁾	11.856	13.781	-14,0%
Recursos Generados ⁽²⁾	14.708	11.515	27,7%

nº. Acciones (31 de diciembre 2000): 368.234.331

(1) Dic 99 recoge Resultados Extraordinarios antes de impuestos por importe de 3.409 millones de Ptas

(2) Resultado Neto+/- Resultados Extraordinarios+/-Diferencias Cambio+Amortizaciones

Resumen de ingresos por línea de negocio, TPI España

Ingresos Netos por Producto			
(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var. (%)
Páginas Amarillas	42.744	39.141	9,2
Páginas Blancas	17.129	15.340	11,7
Publicidad	12.763	11.541	10,6
. Ingresos Ventas TPI	8.917	4.778	86,6
. Ingresos Ventas TEF	3.845	6.763	-43,1
Edición y Distribución	4.366	3.799	14,9
Europages	201,8	192,7	4,7
Guías Turísticas	66,0	0,0	nm
Total Ingresos Papel	60.141	54.674	10,0
Ingresos Internet	1.303	450	189,7
Páginas Amarillas Habladas ⁽¹⁾	490	421	16,3
Total Productos Multimedia	1.793	871	105,9

⁽¹⁾ Incluye ingresos por tráfico telefónico por importe de 88 millones de ptas.

Principales Magnitudes Operativas, TPI España

Datos Operativos ⁽¹⁾				
	Páginas Amarillas		Páginas Blancas	
	Dic 00	Dic 99	Dic 00	Dic 99
Guías Publicadas	62 ⁽²⁾	61	61	47
Páginas Amarillas On-line ⁽³⁾				
	4T00	3T00	4T99	
Nº Visitas ('000)	4.451	2.807	1.633	
Páginas Vistas ('000)	81.925	59.527	35.350	
Páginas Amarillas Habladas				
	4T00	3T00	4T99	
Nº Llamadas	373.144	355.726	298.946	

⁽¹⁾ Datos operativos de Online y Habladas no son acumulados

⁽²⁾ Incluye desglose de Zaragoza en hogar y trabajo

⁽³⁾ Datos auditados por la OJD, enero - diciembre de 2000

Crecimiento en ingresos del producto Papel en un 10%

- Crecimiento de los ingresos en Páginas Amarillas del 9,2% debido a:
 - Incremento del ingreso medio por cliente del 12,7%.
 - Descenso en el número de clientes del 3,1%.
- Incremento en los ingresos publicitarios y de edición y distribución de Páginas Blancas del 11,7% como consecuencia de:
 - Crecimiento en los ingresos de publicidad del 10,6% debido a:
 - Publicación de 61 guías en el 2000 comparado con 47 guías publicadas el año anterior, lo que corresponde a un incremento de 14 guías, de las cuales 6 no se editaron en 1999, y las 8 restantes corresponden a desgloses realizados para igualar los ámbitos de publicación a los de Páginas Amarillas.
 - Crecimiento de un 86,6% experimentado en los ingresos por ventas realizadas por la fuerza de ventas de TPI, que compensa la disminución de ingresos procedentes de Telefónica debido a la incorporación definitiva de su cartera de clientes de Páginas Blancas a la cartera de TPI.
 - Aumento de los ingresos por edición y distribución de Páginas Blancas del 14,9%, debido fundamentalmente a la publicación de un mayor número de libros (6 guías no editadas el año anterior) que en 1999.

Fuerte crecimiento experimentado por el producto Multimedia, cuyos ingresos se duplican con respecto a 1999.

- Los ingresos del producto Internet se multiplican por 2,9 con respecto a 1999. El número de clientes de Páginas Amarillas Online crece un 273% superando los 63.000 clientes a 31 de diciembre de 2000.
- Los ingresos por venta de banners ascienden a 135 millones de ptas., y representan el 10,4% del total de ingresos del producto Internet.
- Los ingresos en Páginas Habladas crecen un 16,3% con respecto a 1999. Las llamadas de este último trimestre del año crecen un 24,8% con respecto al cuarto trimestre de 1999, y un 4,9% respecto al trimestre anterior, alcanzando los 373.144 llamadas.

Record en visitas y páginas vistas superándose el millón y medio de visitas mensuales durante el mes de diciembre.

- En el cuarto trimestre se alcanzan 4,5 millones de visitas, lo que supone un incremento del 58,5% respecto al trimestre anterior, y del 172,5% respecto al último trimestre de 1999.
- El número de páginas vistas en el último trimestre alcanzó la cifra de 81,9 millones, lo que supone un crecimiento del 37,6% con respecto al trimestre anterior, y de un 132% respecto al último trimestre de 1999.

Evolución de la Cuenta de Resultados, TPI España

<i>(millones de ptas.)</i>	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos de explotación	62.698	55.949	12,1%
Ingresos Productos Papel	55.774	50.874	9,6%
Páginas Amarillas	42.744	39.141	9,2%
Páginas Blancas	12.763	11.541	10,6%
Europages	202	193	4,7%
Guías Turísticas	66	0	nm
Ingresos Productos Multimedia	1.793	871	105,9%
Productos Internet	1.303	450	189,7%
Páginas Amarillas Habladas	490	421	16,3%
Edición y Distr. P.Blancas	4.366	3.799	14,9%
Otros Ingresos de Explotación	765	404	89,2%
Gastos de explotación	43.558	39.066	11,5%
Personal	10.799	9.837	9,8%
Sueldos y salarios	7.735	6.875	12,5%
Comisiones	3.065	2.962	3,5%
Fichero	536	578	-7,4%
Comisión Cesión de Gestión P.B.	4.714	4.452	5,9%
Comercialización externa	1.780	1.889	-5,8%
Producción ¹	10.863	9.580	13,4%
Marketing	4.239	3.445	23,0%
Servicios externos	3.385	2.732	23,9%
Provisiones	3.029	2.430	24,7%
Amortizaciones	1.795	1.135	58,2%
Otros Gastos	2.375	1.855	28,1%
Obra en curso	43	1.134	-96,2%
Resultado de explotación	19.140	16.883	13,4%
Margen EBIT	30,5%	30,2%	
Ingresos Financieros	192	46	314,9%
Gastos Financieros	90	97	-7,2%
Ingresos Extraordinarios	49	5.355	-99,1%
Gastos Extraordinarios	1.087	1.946	-44,1%
Resultado Antes de Impuestos	18.204	20.241	-10,1%
Impuestos	-6.348	-6.461	-1,7%
Resultado Neto	11.856	13.781	-14,0%
Margen Beneficio Neto	18,9%	24,6%	
EBITDA	20.935	18.018	16,2%
Margen EBITDA	33,4%	32,2%	

1: incluye costes de materiales, imprenta y distribución

Ingresos de Explotación

En el año 2000, los ingresos totales alcanzan 62.698 millones de ptas., un 12,1% más que en 1999. Analizamos a continuación los ingresos por línea de producto:

Producto Papel

- En **Páginas Amarillas** los ingresos ascienden a 42.744 millones de ptas., un 9,2% más que en 1999. Este crecimiento en el nivel de ingresos se debe a un aumento del ingreso medio por cliente del 12,7%, que se compensa, en parte, por un descenso en el número de clientes del 3,1%, que pasan de un total de 324.000 clientes en 1999 a 314.000 clientes a 31 de diciembre de 2000.
- Los ingresos totales de **Páginas Blancas** ascienden a 17.129 millones de ptas., siendo un 11,7% superiores a los alcanzados en 1999.

A continuación presentamos en un cuadro la evolución de las distintas fuentes de ingresos de Páginas Blancas:

	<u>Dic 00</u>	<u>Dic 99</u>	<u>Var.</u>
Páginas Blancas	17.129	15.340	11,7%
Ingresos publicidad	12.763	11.541	10,6%
- Ingresos ventas TPI	8.917	4.778	86,6%
- Ingresos ventas TESA	3.846	6.763	-43,1%
Edición y distribución	4.366	3.799	14,9%

- Los ingresos de publicidad crecen un 10,6%, destacando el esfuerzo realizado por nuestra fuerza de ventas, que ha conseguido aumentar en un 86,6% la cifra de ingresos, con respecto a los ingresos por ventas de TPI del ejercicio anterior, y que compensa la disminución de ingresos procedentes de Telefónica por la incorporación definitiva de su cartera de clientes de Páginas Blancas a la cartera de TPI.

De cualquier forma, la comparación de ingresos con el ejercicio anterior no resulta homogénea al verse afectada por los siguientes hechos:

- Durante el año 2000 se publican un total de 61 guías comparado con las 47 guías publicadas el año anterior, lo que supone un incremento de 14 guías, de las cuales 6 no fueron editadas en 1999, y las 8 restantes corresponden a desgloses realizados para igualar los ámbitos de publicación de Páginas Blancas a los de Páginas Amarillas.
- En los ejercicios 1999 y 2000 han coexistido dos criterios en el reconocimiento de los ingresos en función de su procedencia; reconocimiento mensual en los ingresos por ventas gestionadas

por TESA, ó a la publicación de las guías por importe de ventas gestionadas por TPI. Este hecho provoca que en ambos ejercicios se hayan registrado ingresos de guías publicadas en años anteriores correspondientes a ventas gestionadas por Telefónica.

Al homogeneizar la información, mediante la comparación de los ingresos publicitarios con un valor de vigencia a 12 meses, de las guías publicadas en el 2000, con respecto al mismo valor teórico de la última edición publicada, se produce una disminución del 12,9% como consecuencia de la negatividad experimentada en clientes anteriormente gestionados por Telefónica.

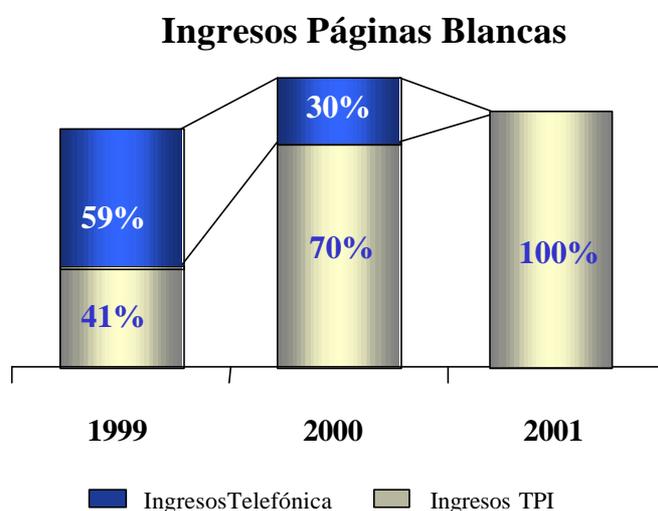
Los años 1999 y 2000 han supuesto el periodo de transición durante el que TPI ha asumido definitivamente la gestión integral del negocio de Páginas Blancas, tras la cesión efectuada por Telefónica.

En 1999, más de la mitad de las ventas eran gestionadas por Telefónica, donde una parte de las renovaciones de cartera eran automáticas y la facturación y cobro se hacía mediante el recibo telefónico.

Durante el año 2000, TPI ha gestionado de forma integral (comercialización, facturación y cobro) la cartera de Páginas Blancas para las guías editadas en el año 2000, cuyos ingresos han sido reconocidos en su totalidad a la fecha de la publicación de las guías.

No obstante, durante el presente ejercicio, como se puede observar en el cuadro de la página anterior, se han registrado 3.846 millones de ptas. de ingresos procedentes de Telefónica de guías publicadas en años anteriores, adicionales a los ingresos de las guías editadas en el 2000.

Al asumir TPI la gestión integral del producto Páginas Blancas en el año 2000, en el año 2001 no se registrará ingreso alguno procedente de Telefónica. Este efecto lo recogemos en el gráfico a continuación:



- Por último los ingresos por edición y distribución de Páginas Blancas crecen un 14,9%, recogiendo principalmente el impacto del incremento por el mayor número de libros editados en comparación con 1999.

Producto Multimedia

Dentro del producto multimedia distinguimos entre Productos Internet, y el producto Páginas Amarillas Habladas.

- En **Productos Internet** los ingresos se multiplican prácticamente por 3 con respecto a 1999 hasta alcanzar 1.303 millones de ptas.

Dentro del Producto Internet destacan las Páginas Amarillas Online cuyos ingresos se multiplican por 2,9 alcanzando los 1.237 millones de ptas. En esta cifra están incluidos los ingresos por la venta de publicidad mediante banners que alcanza la cifra de 135 millones de ptas. La evolución del número de clientes de Páginas Amarillas Online también ha sido muy positiva, cerrándose el año por encima de los 63.000 clientes, un 273% más que en 1999.

Durante el año 2000 se produce también un fuerte crecimiento del tráfico. En el cuarto trimestre del año las visitas ascienden a 4,5 millones, lo que supone un crecimiento del 172,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, y del 58,5% con respecto al tercer trimestre del año. Las páginas vistas crecen un 132% con respecto al cuarto trimestre del año anterior, y un 37,6% con respecto al tercer trimestre del año 2000, alcanzando la cifra de 81,9 millones.

Este fuerte incremento experimentado por el tráfico durante el año, se debe fundamentalmente a la introducción de mejoras y desarrollo de promociones, entre las que destacan:

- La introducción de mejoras a nivel de producto en cuanto a su diseño, navegabilidad, velocidad de carga, cantidad y calidad de la información.
 - Realización de 5 promociones diferentes con la finalidad de acercar a los internautas a la red de soportes de TPI-Páginas Amarillas, estas promociones han sido: San Valentín, Día del Padre, Corre Que te pillo, Vuelta al Cole y Navidad online.
 - Finalmente han contribuido los acuerdos estratégicos con los portales líderes en Internet como el de ya.com, Telefonica.es, Terra.es, Lycos.es, etc.
- Los ingresos de la versión internet de Europages crecen a su vez un 181%, consolidándose la edición electrónica de este producto.
 - En **Páginas Amarillas Habladas** los ingresos por publicidad crecieron en el año 2000 un 12% con respecto a 1999, alcanzando 401,9 millones de ptas. Por otro lado, los ingresos por tráfico telefónico ascendieron a 88 millones de ptas., un 18% del total de ingresos, lo que arroja una cifra de ingresos global del producto de 490 millones de ptas., un 16,3% más que en 1999.

Durante el cuarto trimestre de 2000 se registraron un total de 373.144 llamadas, un 4,9% más que las registradas en el trimestre anterior y un 24,8% más que las obtenidas en el cuarto trimestre del año anterior.

Gastos de Explotación

En el año 2000 los gastos de explotación ascienden a un total de 43.558 millones de ptas., un 11,5% más que en 1999. A continuación analizamos la evolución de las principales partidas:

- Los **Gastos de Personal** aumentan un 9,8% alcanzando la cifra de 10.799 millones de ptas. Este crecimiento se debe a un incremento de la partida de sueldos y salarios del 12,5%, como consecuencia, fundamentalmente, del aumento de la plantilla media que crece un 7%, y a un crecimiento de la partida de comisiones, que aumenta un 3,5%.
- Las **Comisiones por Cesión de Gestión Páginas Blancas** aumentan un 5,9% alcanzando la cifra de 4.714 millones de Ptas. Este mayor gasto se debe principalmente a la publicación de seis guías más (10 más si tenemos en cuenta los desgloses), que en 1999.
- Los **Gastos de Producción** aumentan un 13,4% debido principalmente a la publicación de un mayor número de guías de Páginas Blancas.
- Los gastos de **Marketing** alcanzan la cifra de 4.239 millones de ptas. produciéndose un incremento del 23% respecto a 1999, debido principalmente a mayores gastos incurridos en el posicionamiento y consolidación de nuestros productos y servicios.
- Los gastos por **Servicios Externos** experimentan un crecimiento respecto a 1999 del 23,9% alcanzando los 3.385 millones de ptas. Este mayor crecimiento se debe fundamentalmente a la externalización de servicios, como los de recobro y facturación, y a un aumento de los servicios de consultoría, como consecuencia de la mayor actividad desplegada por la compañía en el lanzamiento de nuevos productos y servicios y entrada en nuevos mercados.
- Las **Provisiones** crecen un 24,7% hasta 3.029 millones de ptas. como consecuencia fundamentalmente del traspaso de la cartera de clientes de Páginas Blancas de Telefónica a TPI, del incremento de la actividad comercial, de la implementación del programa de calidad total y de la aplicación de criterios de prudencia contable.
- Las dotaciones al fondo de **amortización** crecen un 58,2% como consecuencia de las inversiones llevadas a cabo en el desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas y compras de hardware durante 1999 y 2000.

Resultado de Explotación

El Resultado de Explotación de 19.140 millones de ptas. presenta un incremento del 13,4% respecto a 1999. Las razones, como ya hemos explicado anteriormente, se deben fundamentalmente a unos mayores ingresos en Páginas Amarillas, Páginas Blancas, y productos multimedia, que compensan un incremento en el mismo periodo de los gastos de explotación del 11,5%. El margen de explotación obtenido es del 30,5%, 30 puntos básicos por encima del alcanzado en 1999.

Resultados Financieros

A 31 de diciembre de 2000 se obtienen unos ingresos financieros de 192 millones de ptas., y unos gastos financieros de 90 millones de ptas., que implican unos Resultados Financieros positivos por importe de 102 millones de ptas.

Resultados Extraordinarios

En el año 2000 se registran unos resultados extraordinarios negativos antes de impuestos de 1.038 millones de ptas., como consecuencia fundamentalmente de las dotaciones a provisión por depreciación de participaciones en capital de las empresas filiales TPI Brasil, Goodman Business Press e IMI. Además se ha provisionado, en su totalidad, la participación del 20% en la empresa brasileña Guía Local. Esto se compara con unos resultados extraordinarios positivos en 1999 por importe de 3.409, y cuyo origen se debe fundamentalmente a la plusvalías obtenidas en la venta de las empresas filiales Estratel, Venturini y Doubleclick, previa a la Salida a Bolsa de la compañía.

Resultados después de Impuestos

Como resultado de todo lo anterior TPI obtiene un Beneficio después de impuestos de 11.856 millones de ptas., un 14% inferior al obtenido durante el mismo período del año anterior.

Propuesta de reparto de dividendos

Propuesta de reparto de dividendos por importe de 7.113 millones de ptas, que equivale al 60% del resultado neto del ejercicio 2000 de Telefónica Publicidad e Información SA (TPI España), de acuerdo a la política de reparto de dividendos anunciada en el suplemento al Folleto Informativo completo de 9 de junio de 1999, mediante la que la compañía manifestaba: "... es intención de la compañía continuar con dicha política retributiva, destinando a dividendos un 50% al menos de los resultados, salvo que los requerimientos futuros del capital o la aparición de oportunidades de inversión o adquisición exigidas por la política de expansión de la Sociedad aconsejaran otra cosa".

Balance de Situación, TPI España

ACTIVO

	Dic 00	Dic 99	Var.
<i>(millones de ptas.)</i>			
INMOVILIZADO	18.667	6.764	176,0%
Gastos de Establecimiento	189	124	51,9%
Inmaterial	5.347	4.730	13,0%
Material	2.265	1.776	27,5%
Financiero	10.866	133	8069,9%
GASTOS A DITRIB. VAR. EJERC.	0	9	nm
IMPUESTOS ANT. L.P.	1.077	815	32,1%
ACTIVO CIRCULANTE	48.449	36.413	33,1%
Existencias	2.316	2.600	-10,9%
Deudores	43.150	32.453	33,0%
Inversiones Financieras Temporales	2.968	1.355	119,0%
Tesorería	15	5	175,9%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	74	51	43,0%
TOTAL ACTIVO	68.267	44.053	55,0%

PASIVO

	Dic 00	Dic 99	Var.
<i>(millones de ptas.)</i>			
FONDOS PROPIOS	19.509	12.353	57,9%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	27	nm
Reservas	3.321	1.398	137,6%
Pérdidas y Ganancias	11.856	13.781	-14,0%
Dividendo a Cuenta	0	(3.873)	-100,0%
PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS	1.091	1.177	-7,3%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	8.662	563	1440,0%
Deudas con Entidades de Crédito	913	545	67,8%
Deudas con Empr. del Grupo y Asociadas	7.747	16	nm
Otros Acreedores	2	2	0,0%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	32.470	26.023	24,8%
Deudas con Entidades de Crédito	311	245	27,2%
Deudas con Empr. del Grupo y Asociadas	8.204	6.254	31,2%
Acreedores Comerciales	12.963	10.178	27,4%
Otras Deudas no Comerciales	10.992	9.346	17,6%
IMPUESTOS DIFERIDOS A L.P.	1.587	1.610	-1,4%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	4.948	2.328	112,5%
TOTAL PASIVO	68.267	44.053	55,0%

Comentarios al Balance de TPI España

En el Activo cabe destacar el movimiento experimentado por:

- **Inmovilizado Fijo:** Muestra un crecimiento del 176%, debido fundamentalmente al mayor Inmovilizado Financiero por la compra de las empresas Publiguías, Goodman Business Press, Guía Local y Buildnet, y por la ampliación de capital de TPI Brasil llevada a cabo en octubre por importe de 1.608 millones de ptas., de acuerdo al porcentaje de participación que asciende al 51%.
- **Activo Circulante:** Las existencias registran una caída del 10,9%, debido a un menor estocaje de papel y cartulina.

Los deudores muestran un fuerte crecimiento que recoge el aumento en la facturación, y especialmente la gestión integral de Páginas Blancas por parte de TPI, que ha supuesto la incorporación de la cartera de clientes de Páginas Blancas de Telefónica, a la cartera de clientes de TPI. Durante el año 2000, TPI factura íntegramente los ingresos del producto Páginas Blancas, mientras que en 1999 era Telefónica quien facturaba la mayor parte de estos ingresos.

Las inversiones financieras temporales recogen la posición deudora de tesorería de TPI.

En el Pasivo, los principales movimientos han sido:

- Variaciones en **fondos propios** del 57,9% debido a:
 - Incremento del capital social del 200%, como consecuencia de la ampliación de capital con cargo a reservas, en los términos acordados en la Junta General de Accionistas para la realización del split 3x1, y de la ampliación de capital en 414.831 acciones para la compra de Goodman Business Press.
 - Aumento en la prima de emisión por la ampliación de capital con prima realizada el 19 de julio de 2000, para materializar la compra de la empresa Goodman Business Press.
 - La variación de reservas se justifica en la diferencia entre el Resultado Neto no distribuido, y el aumento de capital con cargo a reservas.
- En los **acreedores a largo plazo** destacan las deudas con empresas del grupo por valor de 7.747 millones de ptas., que se corresponde principalmente con la deuda contraída por TPI para la compra de Publiguías.
- En los **acreedores a corto plazo** destaca el crecimiento experimentado por la partida de ajustes por periodificación, en la que se recoge la facturación de guías que aún no han sido publicadas, poniéndose de manifiesto el adelanto en venta y facturación de guías que publicarán en el año 2001.

TPI BRASIL, RESULTADOS 2000

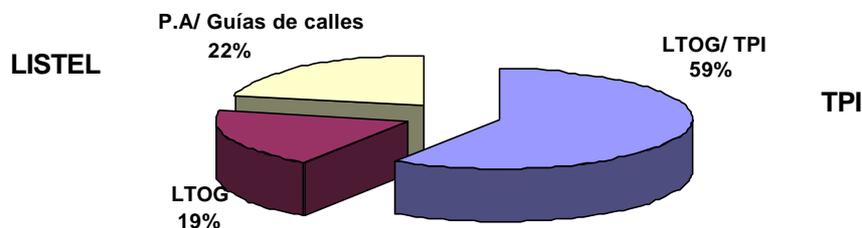
Principales datos financieros (TPI Brasil)

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos	5.778	1.023	465%
EBITDA	-754	148	-609%
Margen EBITDA	-13,0%	14,5%	
Beneficio Neto	-1.058	7	nm
Recursos Generados⁽¹⁾	-1.009	8	nm

⁽¹⁾ Resultado Neto+/- Resultados Extraordinarios+/-Diferencias Cambio+Amortizaciones

En el año 2000 TPI Brasil ha obtenido unos ingresos procedentes del acuerdo comercial, que mantiene con la empresa editora Listel de 2.355 millones de ptas. Listel durante el año 2000 ha publicado un total de 58 guías de Páginas Blancas, 28 guías de Páginas Amarillas y 9 guías de calles. Por otra parte la compañía ha obtenido un total de 3.423 millones de ptas. por la edición y publicación de un total de 3 guías de Páginas Blancas (Sao Paulo capital, Guarulhos y Riberao do Preto), como resultado de su relación comercial con el operador de telefonía fija de Sao Paulo, Telesp.

Split de Ingresos (año 2000)



Por otra parte, toda la acción comercial realizada por TPI Brasil durante el año 2000, tendrá su reflejo en la Cuenta de Resultados del año 2001 con la publicación de 5 guías de Páginas Amarillas en Sao Paulo Capital.

Dentro del apartado de gastos, destacan por su importancia:

- El coste de explotación del fichero de las guías publicadas por Listel más el fichero de Guia Mais ya adquirido aunque diferido hasta la fecha de publicación.
- Los gastos de personal que recogen el trabajo de las 350 personas que conforman la plantilla a 31 de diciembre, de los cuales 260 representan la fuerza comercial de TPI Brasil.

- Los gastos de marketing que suponen un 28% de los ingresos, y seguirán en el futuro representando una parte importante del total de gastos de explotación hasta la total consolidación de nuestra marca en Brasil, Guiamais.
- Los costes de producción de las tres guías de Páginas Blancas publicadas en el año 2000, que a su vez se dividen en:

<i>(millones de ptas.)</i>	<u>2000</u>
– Coste de materiales	1.609
– Coste de producción y editoriales	797
– Coste de distribución	<u>256</u>
	2.662

- En el epígrafe “Otros gastos” destaca por su importancia el impuesto sobre ventas del 3,65% aplicable en Brasil, así como el coste del personal externo que desarrolla la actividad de televenta, que han supuesto un total de 324 millones pesetas.

Por último destacar que el lanzamiento de la marca Guiamais esta teniendo una buena acogida en el mercado cumpliéndose nuestras expectativas tanto en ventas como en uso. Las Páginas Habladas se lanzaron en julio de 2000 y ya en diciembre se contabilizaron un total acumulado de 407.000 llamadas. Guiamais online se lanzó en agosto de 2000 y recogía en diciembre un total acumulado de 225.000 visitas, las páginas vistas ascendieron a un total de 1,6 millones a diciembre.

Evolucion de la Cuenta de Resultados, TPI Brasil

<i>(millones de ptas.)</i>	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos de Explotación	5.778	1.023	464,8%
Ingresos Productos papel	5.778	1.023	464,8%
Gastos de Explotación	6.577	876	nm
Personal	1.501	40	nm
Gastos de Personal	1.204	40	nm
Comisiones	297	0	nm
Fichero	2.053	392	nm
Coste de cobro en recibo	529	182	nm
Producción*	2.662	0	nm
Marketing	1.607	0	nm
Servicios profesionales independientes	622	0	nm
Provisiones	395	60	nm
Amortizaciones	45	1	nm
Otros Gastos	1.220	201	507,0%
Obra en curso	-4.057	0	nm
Resultado de Explotación	-799	147	nm
Margen EBIT	-13,8%	14,3%	
Ingresos Financieros	0	8	nm
Gastos Financieros	255	15	nm
Ingresos Extraordinarios	0	0	nm
Gastos Extraordinarios	4	0	nm
Resultado Antes de Impuestos	-1.058	140	nm
Impuestos	0	133	nm
Resultado Neto	-1.058	7	nm
Margen Beneficio Neto	-18,3%	0,7%	
EBITDA	-754	148	nm
Margen EBITDA	-13,0%	14,5%	

* Incluye: costes de materiales, imprenta y distribución

Balance de Situación, TPI Brasil

ACTIVO

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
INMOVILIZADO	638	27	nm
Inmovilizado Inmaterial	356	0	nm
Inmovilizado Material	282	27	944,4%
ACTIVO CIRCULANTE	10.489	857	nm
Existencias	4.115	0	nm
Deudores	6.266	855	632,9%
Tesorería	108	2	nm
TOTAL ACTIVO	11.127	884	nm

PASIVO

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
FONDOS PROPIOS	1.790	40	nm
Capital	3.154	33	nm
Resultado de ejercicios anteriores	7	0	nm
Diferencias de conversión	-313	0	nm
Pérdidas y Ganancias	-1.058	7	nm
Dividendo a cuenta entregado en el Ejercicio			
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	161	0	nm
ACREEDORES A CORTO PLAZO	7.342	844	nm
Deudas con Entidades de Crédito	2.433	0	nm
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	2.557	496	415,5%
Acreedores Comerciales	2.028	311	552,1%
Otras deudas no Comerciales	324	37	nm
AJUSTES PERIODIFICACION	1.834	0	nm
TOTAL PASIVO	11.127	884	nm

GOODMAN BUSINESS PRESS, RESULTADOS 2000

Los resultados de la empresa filial Goodman Business Press consolidan en las cuentas del grupo consolidado TPI por integración global a partir del mes de julio del año 2000, si bien, los últimos datos consolidados publicados en el informe de resultados correspondiente al tercer trimestre del año 2000 no recogían la información de Goodman, al encontrarse ésta en un proceso de reestructuración societaria que culminó con la integración de la sociedad TMP anteriormente sin actividad. Tras la reestructuración de Goodman, se ha generado un fondo de comercio por importe de 1.324 millones de pesetas que será amortizado en 20 años.

Los resultados obtenidos por Goodman Business Press desde Julio 00 hasta final de año ascienden a 32,6 millones de ptas. negativos recogiendo la amortización del fondo de comercio antes señalado. La aportación al grupo al nivel de ingresos ha sido de 245,4 millones de ptas., obteniéndose un EBITDA de 4,4 millones de ptas.

Durante el año 2000 se han consolidado las publicaciones lanzadas en 1999 Propesca, Tecnoenergía y Tecnoroca, y además se han lanzado nuevas publicaciones como Actual Bebe y Mercado Medioambiental.

La empresa editorial Goodman Business Press está especializada en la difusión de información profesional y técnica, y contenidos de valor añadido en cualquier soporte. La empresa publica un total de 21 revistas especializadas, y cuatro guías en un total de 18 sectores, además desarrolla centros de información online especializados en sectores de actividad. Su modelo de negocio está basado en la publicidad, que supone un 84% del total de ingresos, y en las suscripciones y otros ingresos que representan el 16% restante.

PUBLIGUIAS, RESULTADOS 2000

La operación de compra del 51% del capital de Publiguías a TISA se formalizó el 27 de diciembre de 2000, de ahí que a 31 de diciembre de 2000, y siguiendo el método de integración global, únicamente se incorpore a las cuentas consolidadas del Grupo TPI el Balance de la compañía, no así la Cuenta de Resultados. La consolidación de Publiguías en el Balance consolidado del grupo, genera un fondo de comercio de 5.779 millones de pesetas, que se amortizará en un período de 20 años a partir del 1 de enero de 2001.

En el siguiente cuadro mostramos las principales magnitudes financieras de Publiguías. El Resultado Neto no es comparable entre años debido fundamentalmente a un gasto extraordinario, por importe de 634 millones de ptas., consecuencia del análisis pormenorizado de la deuda de clientes. De este modo hemos asegurado que Publiguías presente una situación saneada en el momento de la compra pese al efecto negativo que dichos gastos representan en el resultado a 31 de diciembre de 2000.

Principales Magnitudes Financieras

	Dic 00	Dic 99	Var.
<i>(millones de ptas.)</i>			
Ingresos	13.522	12.461	9%
EBITDA	995	1.673	-41%
Margen EBITDA	7,4%	13,4%	-45%
Beneficio Neto	-214	1.171	-118%

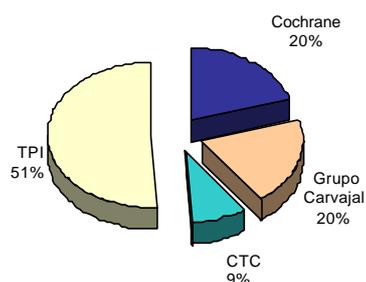
La evolución descendente del EBITDA de Publiguías en el ejercicio 2000, con respecto al año anterior obedece, básicamente, a los siguientes motivos:

- Entorno económico adverso que se traduce en un estancamiento de los ingresos.
- Desembolsos realizados para el lanzamiento de productos en soporte internet y la creación de la estructura necesaria asociada a los mismos (recursos materiales y humanos). Este hecho ha supuesto un incremento en los gastos de explotación que no se ha visto compensado todavía en el ejercicio 2000 con los ingresos generados por esta nueva línea de negocio.

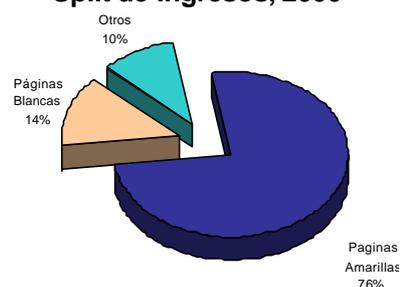
No obstante, esta tendencia estaba prevista y recogida en las proyecciones financieras tomadas como base para realizar nuestra valoración de Publiguías, y por tanto se reflejan en el precio desembolsado para la toma de nuestra participación.

Publiguías cuenta con una cuota de mercado próxima al 90%, repartiéndose Letelier y otros editores locales el 10% restante. El mercado chileno de directorios está valorado en unos US\$ 73.3 millones para el año 2000. Publiguías cuenta con más de 55.000 clientes, dispone de una plantilla de 448 empleados y tiene una tirada de más de 2 millones de ejemplares.

Participaciones en el capital de Publiguías



Split de Ingresos, 2000



En una primera aproximación se han detectado ya determinadas oportunidades de mejora en la gestión de Publiguías que se centran, básicamente, en tres aspectos:

- Renegociar el contrato con la operadora CTC que vence el 31 de diciembre de 2002, y mediante el cual Publiguías paga un canon del 40% de las ventas de publicidad a cambio del fichero de abonados, contrato que se encuentra fuera de condiciones de mercado.
- Pactar condiciones más ventajosas en el 2001 para Publiguías en el contrato suscrito anualmente con la operadora Telefónica del Sur. Actualmente se paga un canon del 25% sobre los ingresos publicitarios y entendemos que existe un margen de mejora.
- Mejorar las condiciones del contrato de impresión que mantiene actualmente Publiguías con el accionista minoritario Cochrane. Contrato que expira el 31 de diciembre de 2002.

BALANCE DE SITUACION, PUBLIGUIAS

ACTIVO

<i>(millones de ptas.)</i>	<u>Dic 00</u>	<u>Dic 99</u>	<u>Var. (%)</u>
Inmovilizado	2.095	1.994	5,1%
Gastos a distribuir en varios ejercicios	3	0	nm
Activo Circulante	8.159	8.299	-1,7%
Ajustes por Periodificación	351	0	nm
TOTAL ACTIVO	10.608	10.293	3,1%

PASIVO

<i>(millones de ptas.)</i>	<u>Dic 00</u>	<u>Dic 99</u>	<u>Var. (%)</u>
Fondos Propios	3.236	4.212	-23,2%
Provisiones para Riesgos y Gastos	292	0	nm
Acreedores a Largo Plazo	523	694	-24,6%
Acreedores a Corto Plazo	6.216	5.005	24,2%
Ajustes por Periodificación	341	382	-10,7%
TOTAL PASIVO	10.608	10.293	3,1%

SITUACIÓN EN PERÚ Y ARGENTINA

En cuanto a la posición de la compañía en Perú y Argentina, las negociaciones con Telefónica se encuentran en un estado muy avanzado.

COMERCIO ELECTRONICO

B2B: Comercio Electrónico entre Empresas

TPI ha continuado el desarrollo de su plataforma horizontal de comercio electrónico entre empresas iniciando las operaciones en fase de prueba el pasado 4 de diciembre de 2000. Durante esta fase piloto, que se prolongará hasta finales del mes de febrero, se están realizando las primeras transacciones en las categorías de material de oficina e informática, incrementando el contenido y servicios con la incorporación de nuevos proveedores, y automatizando la propia operativa de compras del sistema.

La plataforma ofrece ya, entre otras funcionalidades, la posibilidad de realizar búsquedas avanzadas de productos y servicios de un amplio catálogo, compras en línea, peticiones de oferta y presupuestos, subastas en línea tanto directas como inversas, comparación de productos y servicios y ejecución de órdenes de compra, todo ello en un entorno sencillo y guiado. Hasta la fecha se han catalogado más de 6.000 referencias en las categorías principales como son informática, material de oficina y MRO. La formación de los equipos comerciales se está desarrollando durante el mes de febrero y el objetivo de lanzamiento comercial se mantiene a finales del mes de marzo.

A lo largo del primer semestre se irán añadiendo funcionalidades adicionales como por ejemplo el pago en línea mediante instrumentos tales como tarjetas prepago, tarjetas purchasing, transferencias, débito en cuenta, servicios de escrow, etc.

B2C: Directorio de tiendas Internet (Mall)

A 31 de diciembre el centro comercial virtual de Páginas Amarillas **Comprarhoy.com** cuenta con un total de 1.368 tiendas y se consolida como un modelo más publicitario que transaccional.

El centro ha ido incorporando las tiendas de referencia del mundo de Internet tanto nacionales, como ElCorteIngles.es, MangoShop.com, MundoHogar.com, VíaPlus.com, Azierta.es, etc., como internacionales, Amazon.com o Travelocity.com.

Durante el año 2000 se han incorporado nuevas funcionalidades orientadas al usuario, como la sección de productos en promoción, las consultas a expertos, ideas para regalar, ofertas personalizadas, capacidad de voto a las tiendas etc. De cara al comerciante se ha creado un gestor de promociones que facilita la gestión en tiempo real de sus acciones promocionales. Además se han realizado diversas promociones para incentivar la compra a través de la red y para divulgar el conocimiento de nuestros sitios en Internet.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 2000

- Formalización de la compra del 51% del capital de Publiguías (27 diciembre).
- TPI entra en el sector de las guías turísticas con una edición de bolsillo con contenidos de ocio, compras y selección de Páginas Amarillas. La primera guía se ha lanzado en Madrid (16 noviembre).
- Rediseño del nuevo centro comercial de TPI con nuevas funcionalidades tanto de administración de clientes por parte de TPI, como herramientas de gestión para los propios anunciantes (10 noviembre).
- Lanzamiento de la guía de ciudad de Madrid para Palm Pilot en colaboración con City Key (10 noviembre).
- Adaptación del vertical de restaurantes de modo que se pueda acceder al contenido a través de Palm Pilot (7 noviembre).
- Record en ventas de publicidad en internet superándose los 1.000 millones de pesetas (10 octubre).
- Record de usuarios y Páginas Vistas en septiembre. Se supera por primera vez el millón de visitas mensuales (10 octubre).
- Aumento del free float de la compañía al 40,1% del capital de la sociedad, mediante la colocación por Telefónica de un 3,1% de su participación en la compañía (29 septiembre).
- Lanzamiento del portal de Música <http://www.musicahoy.net/> (6 agosto).
- Compra del 20% de la empresa brasileña de directorios locales en internet, Guía Local (4 agosto).
- Incremento de capital en 414.831 acciones para materializar la compra de la empresa International Publishing Group (IPG), sociedad tenedora del 100% de la editorial Goodman Business Press (26 julio).
- PAOL: Premio i-Best, mejor web de servicios internet (14 julio).
- Desarrollo del portal de viajes <http://www.viajarhoy.com/> (12 julio).
- TPI y Trasmediterranea firman un acuerdo para proveer de contenidos internet a los pasajeros en buques y terminales portuarias (13 abril).
- Acuerdos de distribución de contenidos y presencia en principales portales como Ya.com, e-mocion, Terra mobile, Myalert y Lycos.

ANEXO I: INTERPRETACION DE RESULTADOS

Características de la campaña de Ventas y contabilización de los Ingresos

En la interpretación de los Resultados de TPI hay que tener en cuenta los criterios de contabilización de ingresos y gastos:

- **En Páginas Amarillas**, los ingresos por publicidad y costes directamente asociados a cada guía se reconocen en el momento de publicarse la misma. Los ingresos correspondientes a la facturación que se realiza a los clientes para guías que aún no han sido publicadas, se registran en la cuenta de Pasivo “Ajustes por periodificación”, y sus costes asociados en el Activo como “Existencias en curso”, hasta el momento en que se entrega el primer original.
- **En Páginas Blancas**, los ingresos generados por ventas de publicidad se reconocen de forma diferente en función de si es Telefónica o TPI la que realiza la venta. Si la venta es realizada por Telefónica, los ingresos se reconocen a medida que son informados por ésta, a lo largo del período de vigencia de la guía. Cuando las ventas son realizadas por TPI, su reconocimiento se realiza a la fecha de publicación de cada guía. De igual forma, los costes asociados a cada guía se reconocen en el momento de publicación de la misma, excepto los costes asociados a ingresos por ventas realizada y facturada por Telefónica y correspondientes a guías de campañas anteriores, los cuales se registran mensualmente en resultados. Esta dualidad en el reconocimiento de ingresos y gastos desaparecerá a partir del 2001, ya que para entonces todos los ingresos por publicidad en Páginas Blancas procederán únicamente de las ventas directamente gestionadas por TPI. Los ingresos correspondientes a la facturación para las guías no publicadas, se registran en la cuenta de Pasivo “Ajustes por periodificación”, y sus costes asociados en el Activo como “Existencias en curso”, hasta el momento en que se produce la publicación de las guías.
- **En Páginas Amarillas Online, y Páginas Amarillas Habladas** los ingresos se reconocen, al igual que en el producto papel, en el momento en que se publica el anuncio correspondiente, sin embargo, los gastos se reconocen en el momento en que se producen.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS, TPI GRUPO CONSOLIDADO

<i>(millones de ptas.)</i>	Dic 00	Dic 99	Var.
Ingresos de Explotación	68.714	62.098	10,7%
Gastos de Explotación	50.389	44.575	13,0%
Aprovisionamientos	8.186	7.836	4,5%
Personal	12.423	13.491	-7,9%
Provisiones	3.432	2.505	37,0%
Amortizaciones	1.850	1.490	24,2%
Otros Gastos	28.512	18.119	57,4%
Obra en Curso	-4.014	1.134	-454,0%
Resultado de Explotación	18.325	17.523	4,6%
Margen EBIT	26,7%	28,2%	
Resultados Financieros	-149	-118	26,3%
Ingresos Financieros	196	70	180,0%
Gastos Financieros	345	188	83,5%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	-17	0	nm
Amortización de Fondo de Comercio	34	2	1600,0%
Resultados Extraordinarios	-287	1.597	-118,0%
Ingresos Extraordinarios	66	3.587	-98,2%
Gastos Extraordinarios	353	1.990	-82,3%
Impuesto sobre Beneficios	6.348	6.780	-6,4%
Resultado antes de Minoritarios	11.490	12.220	-6,0%
Intereses Minoritarios	-522	11	nm
Resultado Neto	12.012	12.209	-1,6%
Margen Beneficio Neto	17,5%	19,7%	
EBITDA	20.175	19.013	6,1%
Margen EBITDA	29,4%	30,6%	

BALANCE DE SITUACIÓN, TPI GRUPO CONSOLIDADO

ACTIVO

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
INMOVILIZADO	11.879	7.562	57,1%
Gastos de Establecimiento	283	124	128,2%
Inmovilizado Inmaterial	6.159	4.731	30,2%
Inmovilizado Material	4.219	1.804	133,9%
Inmovilizado Financiero	1.218	903	34,9%
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACIÓN	7.160	8	nm
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3	9	-66,7%
ACTIVO CIRCULANTE	67.855	37.313	81,9%
Existencias	6.474	2.600	149,0%
Deudores	57.596	33.332	72,8%
Inversiones Financieras Temporales	3.534	1.355	160,8%
Tesorería	251	26	865,4%
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	426	51	735,3%
TOTAL ACTIVO	87.323	44.943	94,3%

PASIVO

(millones de ptas.)	Dic 00	Dic 99	Var.
FONDOS PROPIOS	19.545	12.365	58,1%
Capital	3.063	1.020	200,3%
Prima de Emisión	1.269	28	nm
Reservas	3.360	2.981	12,7%
Diferencias de Conversión	-159	0	nm
Pérdidas y Ganancias	12.012	12.209	-1,6%
Dividendo a cuenta del Ejercicio	0	-3.873	-100,0%
INTERESES SOCIOS EXTERNOS	2.470	29	8417,2%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.544	1.177	31,2%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	10.786	2.173	396,4%
Deudas con Entidades de Crédito	1.431	545	162,6%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	7.748	16	48325,0%
Otros Acreedores	1.607	1.612	-0,3%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	45.815	26.872	70,5%
Deudas con Entidades de Crédito	5.728	245	2238,0%
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	12.223	6.750	81,1%
Acreedores Comerciales	16.144	10.492	53,9%
Otras deudas no Comerciales	11.720	9.385	24,9%
AJUSTES POR PERIODIFICACION	7.163	2.327	207,8%
TOTAL PASIVO	87.323	44.943	94,3%